

农银国际资产管理有限公司  
气候相关风险管理披露报告  
2023 年 11 月

# 目录

序言 .....	3
关于本报告.....	3
气候相关风险管理架构.....	3
董事会.....	3
投委会.....	4
气候相关风险的管理.....	4
气候相关风险的识别与评估.....	4
气候相关风险的管理和监督.....	5
气候相关风险被评估为有关联且重大时的管理流程.....	6
<b>附录：农银国际资管基金产品气候相关风险关联性评估说明.....</b>	<b>7</b>

## 序言

气候相关风险，包括实体风险及转型风险。气候变化对人类社会经济的冲击愈加严重，是近年全球共同面临的挑战。气候变化是一项不容忽视的对企业财务绩效和企业价值带来影响的因素，进而传递到资本市场对投资目标价值和资产组合的回报表现产生影响。农银国际资产管理有限公司（以下简称“农银国际资管”或“公司”）在进行投资决策时，纳入对气候相关风险的考虑来控制风险，降低对自身业务或投资组合的潜在负面影响，并寻求为客户、社会及环境创造长远价值。

## 关于本报告

### 报告编制依据

本报告依据香港证券及期货事务监察委员会（SFC）发布的《致持牌法团的通函——基金经理对气候相关风险的管理及披露》及《基金经理操守准则》的要求，采取相称性原则编制。

### 报告适用范围

除非特别声明，本报告适用于农银国际资管所管理的具有投资管理流程酌情权的集体投资计划。

### 报告发布及更新

本报告采用中文发布。

农银国际资管将每年通过公司官方网站披露公司在气候相关风险管理方面的实践和成果，并至少每年检视披露内容。如有需要公司将根据实际情况适时更新披露内容，并在切实可行的范围内尽快将重大更改告知投资者。

## 气候相关风险管理架构

### 董事会

农银国际资管董事会对公司气候相关风险管理工作进行总体监督。主要职责包括：

- (1) 督促公司投委会将气候相关风险纳入公司投资及风险管理相关制度及流程；
- (2) 确定公司气候相关风险管理的工作目标，并监督工作目标的完成情况；
- (3) 定期听取公司投委会关于气候相关风险管理的工作报告（每年不低于一次），对相关工作进行监督。

## 投委会

农银国际资管投委会负责组织落实董事会关于气候相关风险管理的各项工作要求。主要职责包括：

- (1) 厘定气候相关风险管理架构，负责统筹协调气候相关风险管理工作的具体开展；
- (2) 拟订基于公司实际情况的气候相关目标及相应行动计划，指导和监督相关部门贯彻实施；
- (3) 制定气候相关风险纳入公司投资及风险管理的相关制度及流程；
- (4) 保障公司以充足的人力、技术等资源开展气候相关风险管理工作；
- (5) 设立完善的内部监控措施及书面程序，确保公司的内部政策及程序遵从气候相关风险有关的监管规定；
- (6) 汇总气候相关风险管理的执行情况，负责编制气候相关风险管理信息年度披露报告，定期向董事会进行汇报。

## 气候相关风险的管理

### 气候相关风险的识别与评估

农银国际资管投委会指导和监督公司气候相关风险的识别和评估工作：

- (1) 投委会将气候相关风险纳入公司投资管理和风险管理流程中，对公司所管理的每只基金及其投资策略识别气候相关风险的关联性与重大性；
- (2) 投委会结合公司整体投资理念和风险偏好，设定及调整气候相关风险关联性和重大性的风险阈值；
- (3) 投委会每年定期、或在基金投资策略发生转变等主要变化时不定期对气候相关风险的关联性与重大性进行检视和评估，必要时更新相关的披露档，并定期向董事会汇报监督和执行结果。

## 关联性的识别与评估

在关联性识别和评估过程中，投委会结合了每只基金的投资策略、投资类别、投资期限等特点，来判断气候相关风险是否与其投资和风险管理流程具备关联性。

本年度，我们按照既定的方法学对每只基金开展了气候相关风险关联性评估，并从行业维度上分析了基金的物理风险和转型风险。评估过程中，我们将基金底层目标所处行业的气候相关风险敞口、持仓比例等纳入评估考虑中，并结合农银国际资管整体投资理念和风险偏好预设好临界值。基于临界值我们完成了对于每只基金物理风险和转型风险关联性判断。

对于如私募基金、量化基金等在内的部分基金，可能会被识别为与气候相关风险无关联。针对这类判定为无关联的基金，参照公司制定的气候相关风险管理制度，我们已于附录进行说明，并也保留判断依据。

## 重大性的评估与判定

在气候相关风险被判断为有关联的情况下，农银国际资管进一步评估该等基金的气候相关风险的重大性。本年度，在物理风险重大性评估上，农银国际资管基于 IPCC, WRI 等国际公信力强，科学度高的底层数据，在数据可得的情况下进一步补充多重风险考虑维度，精进风险评估的颗粒度。将企业实际地理位置与直接受到气候灾害情况关联，同时将企业所处行业脆弱性纳入分析，了解组合层面总体物理风险水平。在转型风险重大性评估上，农银国际资管采用“影子碳成本”的方法评估在实行碳税征收等可能提高温室气体排放成本的情境下，被认为气候相关风险有关联性的基金底层目标受到的财务影响，进而量化评估气候相关风险对基金总体投资表现的影响，并依据提前设定的阈值评估气候相关风险的重大性。

## 气候相关风险的管理和监督

农银国际资管维持有效的制度、政策及程序，以识别有关的气候相关风险，并评估所识别出的气候相关风险对每只基金及其投资策略的潜在影响以及持续地监督及管理有关风险。

风险管理部在日常风险监控、记录和投资风险分析中，适当纳入对气候相关风险指标的考虑，提出对基金气候相关风险关联性和重大性的风险阈值的建议，并根据市场最新的气候变化发

展、气候变化相关的政策实施，保持和公司的投研团队充分交流及沟通。

投委会审阅并批准基金气候相关风险相关性和重大性的相关阈值的设定，并基于由风险管理部识别和评估完成的基金气候相关风险关联性和重大性结果，协调气候相关风险管理工作并监督各项工作的具体落实。

## 气候相关风险被评估为有关联且重大时的管理流程

如基金的气候相关风险被评估为有关联及重大，农银国际资管在研究分析、投资决策、风险控制等环节中均应考虑气候相关风险因素，全面系统地管理相关基金的气候相关风险：

- (1) 风险管理部监控基金的气候相关风险的重大性。基于识别和评估结果，结合具体基金的投资策略和特点，风险管理部将量化的气候相关风险识别和评估结果融入基金的风险指标体系，监控相关基金的各项风险。风险管理部需定期向农银国际资管投委会汇报监控结果；
- (2) 在研究分析环节，农银国际资管的投研团队在对覆盖行业或具体投资目标进行研究分析的过程中，结合气候相关风险暴露水平和重大性问题的识别评估结果，考察对行业趋势、市场环境和企业财务具有重大影响的气候相关风险，在必要时将分析研究结果纳入投资研究建议中；
- (3) 在投资决策环节，投委会定期评估风险管理部和投研团队的汇报。投委会根据基金投资策略或资产管理协议的要求，在必要时对基金的投资组合提出调整意见；
- (4) 投委会结合公司整体投资理念和风险偏好，及根据投研团队和风险管理部监测情况，在必要时酌情考虑调整气候相关风险关联性和重大性的风险阈值。

## 附录：农银国际资管基金产品气候相关风险关联性评估说明

农银国际资管采用截至 2022 年底各基金产品的数据，根据气候相关风险对各基金产品的投资类别、投资策略、投资期限和投资风险是否构成影响，对气候相关风险与所有在管基金的投资和风险管理流程之间的关联性进行了评估。对于农银国际资管管理的若干私募股权基金，经我们评估判断，当前与气候相关风险暂无关联。我们将定期开展重新评估，关注变化情况。

如有任何疑问，请随时与我们联系。